

I. Informatie over AE Securicash

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infociche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Allianz Securicash SRI**.

Het beleggingsbeleid van het GBF bestaat erin om te streven naar een prestatie dicht bij die van de EONIA. Bij zeer lage rentetarieven op de monetaire markt kan het rendement van het GBF onvoldoende zijn om de beheerskosten te dekken, wat de waarde van het GBF op een structurele manier zou doen dalen.

Risicoklasse

Lager risico Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst

1 2 3 4 5 6 7

Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Het fonds heeft een laag risiconiveau door beleggingen die vooral bestaan uit monetaire marktinstrumenten van de Europese Unie uitgedrukt in euro met een looptijd van minder dan 3 maanden en van hoge kwaliteit.

Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,65	-0,08	-0,28	-0,53	-0,65	-1,24	-0,42	-	-	-	-	-0,56	-0,04	-0,65	€ 24,61
Referte-index	-0,36	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,79	-0,26	-	-	-	-	-0,11	-0,32	-0,36	

Aanbevolen looptijd

-

Oprichtingsdatum

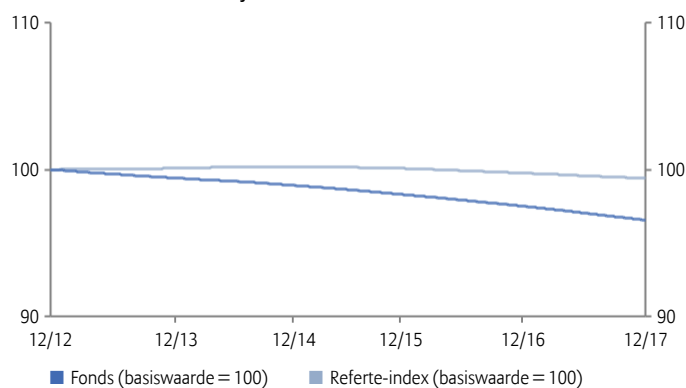
17/03/2014

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

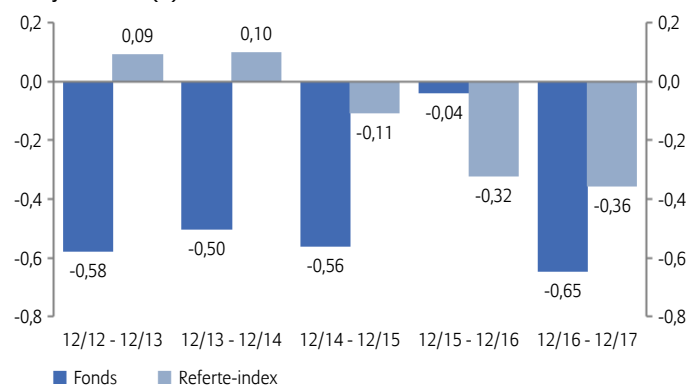
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	-3,44	-0,70	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,60	-0,12	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

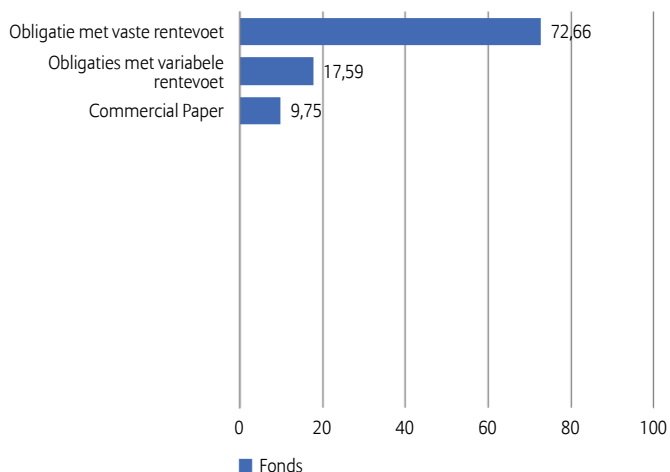


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,54	-0,58
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,27	0,83
Correlatiecoëfficiënt	0,88	0,88
Informatieratio	-21,33	-20,64
Sharpe ratio	-10,94	-10,64
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,03	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,06

Samenstelling portefeuille

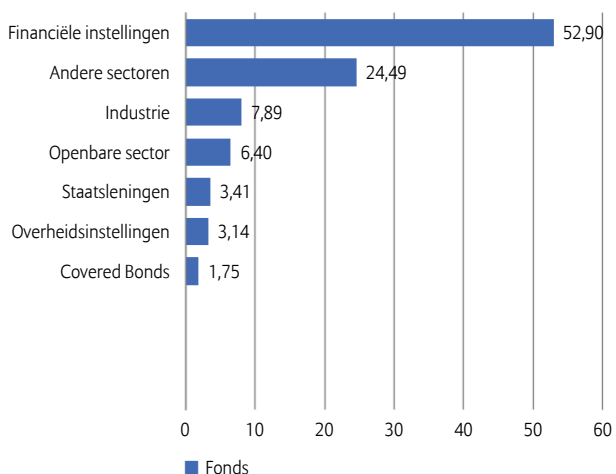
Spreiding per activaklasse (%)



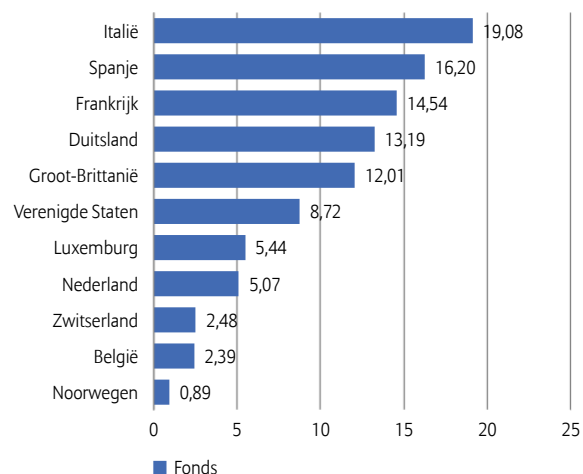
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

BARCLAYS BANK PLC	4,33
PURPLE PROTECTED	4,23
THE ROYAL BK OF SCOT	4,01
COMMERZBANK AG	3,64
ENEL - ENTE NAZIONALE	3,58
UNICREDIT SPA	3,45
RCI BANQUE SA	3,43
INTESA SANPAOLO SPA	3,42
BBVA SENIOR FINANCE	3,18
Totaal	33,27

Sectorspreiding (%)



Geografische spreiding (%)



Opportunities

- + Belegging op korte termijn met weinig risico die historisch een lage volatiliteit vertoont binnen het aanbod van beleggingen in de Europese Gemeenschap met minstens een A-2 notering.
- + De selectie van waarden in euro op de monetaire markt is gebaseerd op financiële en maatschappelijk verantwoorde criteria.
- + De beleggingsstrategie heeft als doel de blootstelling van het fonds aan rente- en kredietrisico te beperken.

Risico's

- Kredietrisico: bij falen van de emittent bestaat het risico dat de nominale waarde van de activa en/of de coupon niet volledig terugbetaald wordt, hun waarde daalt en de waarde van het ICB waarin het opgenomen is vermindert.
- Sectoraal renterisico: het rentespectrum is heel breed, sommige segmenten zijn volatieler dan andere.
- Bij zeer lage renteniveaus op de monetaire markt zal het behaalde rendement van de ICBE niet volstaan om de beheerskosten te dekken, waardoor de waarde van het fonds structureel daalt.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	EONIA
Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH
Oprichtingsdatum	09/06/2003

**Fondshebeerder**

Vincent Tarantino
(sinds 10/06/2003)

Commentaar van de beheerder

Tijdens de maand december werd de financiële actualiteit gekenmerkt door de laatste bijeenkomsten van het jaar van 2 centrale banken: de Amerikaanse centrale bank (Fed), met een eventuele verhoging van de Amerikaanse interbancaire rente (Fed Funds), en de Europese centrale bank (ECB).

Tijdens haar vergadering van 13 december, waarop de markten ruim anticipeerden, kondigde de Fed aan haar rentedoelstelling voor de Fed Funds te verhogen met 25 basispunten van 1 - 1,25% naar 1,25 - 1,50%. De enige verrassing tijdens deze meeting was het gebrek aan unanimiteit van stemmen binnen het "Federal Open Market Committee" in het voordeel van deze verhoging (7 stemmen tegen 2).

In haar laatste verklaring verwachtte de voorzitter van de Fed, Janet Yellen, dat de recente maatregelen die de senaat nam om de belastingen te verlagen een gunstig effect zullen hebben op de Amerikaanse economie, wat deels de verhoging van de groeivoorzichten voor het komende jaar verklaart. Anderzijds liet ze ook haar bezorgdheid blijken over de sterke stijging van de federale schuld die de hervorming met zich brengt en een belastingvermindering van 1.500 miljard dollar over 10 jaar voorziet.

Tevens ging de Fed inderdaad verder met de vermindering van haar balanstotaal door de herbeleggingen van effecten die op vervaldag komen gradueel te verminderen. Het balanstotaal van de Fed ging van 4.502 miljard dollar naar 4.484 miljard of een daling van ongeveer 18 miljard sinds oktober 2017, wetende dat haar balanstotaal 902 miljard dollar bedroeg in juni 2007, het begin van de crisis.

Tijdens haar laatste vergadering van het jaar heeft de ECB besloten haar zeer meegaande monetaire politiek te handhaven zolang de inflatiedoelstellingen niet zijn bereikt. De ECB blijft zeer voorzichtig, ondanks de verbetering van de economische situatie in de eurozone.

Zoals tijdens elke eindejaarsperiode, heeft de ECB haar effectenaankoopprogramma stopgezet om daarna de aankopen te hervatten aan het nieuwe ritme waartoe besloten werd: 30 miljard euro per maand tot september 2018. Met de start van de verschillende effectenaankoopprogramma's verdubbelde het balanstotaal van de ECB van 2.100 miljard euro in maart 2015 tot bijna 4.400 miljard in december 2017 of anders gezegd met gemiddeld bijna 15 miljard euro aankopen per week.

Op het korte deel van de curve waren er niet veel veranderingen. Kortlopende effecten worden steeds schaarser, of het nu gaat om obligaties op de secundaire markt of verhandelbare schuldbewijzen. De gemiddelde spreads van emissies tegenover de Eonia-referte-index blijven vrijwel nul of zelfs negatief voor effecten met een looptijd van minder dan zes maanden.

Deze schaarste en verkrapping waren grotendeels toe te schrijven aan de overtollige liquiditeiten van 1.900 miljard euro op de interbancaire markt eind december. De Eonia bleef stabiel op ongeveer -0,345% en de 1- en 3-maands Euribor sloten deze maand gemiddeld af op respectievelijk -0,37% en 0,33%.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeüsplantsoen 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar klachten@allianz.be of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

² De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, France Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 3, boulevard des Italiens – F-75113 Paris Cedex 02, Frankrijk – Tel.: +33 1 73 05 73 05. www.allianzgi.com

